



Brüsszel, 2016.11.23.  
COM(2016) 855 final

**A BIZOTTSÁG KÖZLEMÉNYE AZ EURÓPAI PARLAMENTNEK, A  
TANÁCSNAK, AZ EURÓPAI GAZDASÁGI ÉS SZOCIÁLIS BIZOTTSÁGNAK ÉS A  
RÉGIÓK BIZOTTSÁGÁNAK**

**Véleményezési felhívás - a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós szabályozási  
keretről**

{SWD(2016) 359 final}

# **A Bizottság közleménye: véleményezési felhívás a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós szabályozási keretről**

## **1. BEVEZETÉS**

Az Unió helyzetét értékelő 2016-os beszédében Juncker elnök hangsúlyozta a Bizottság minden meglévő európai jogszabály alapos felülvizsgálata iránti elkötelezettségét annak biztosítása érdekében, hogy azok valódi értéket és eredményeket szolgáltatassanak. E gyakorlat fontos példája a pénzügyi szolgáltatások uniós szabályozási keretére vonatkozó véleményezési felhívás. Ez kulcsfontosságú hozzájárulás a Bizottság minőségi jogalkotási programjához, valamint a Célravezető és hatásos szabályozás programhoz (REFIT), amely biztosítja, hogy az uniós jogszabályok tényleges, hatékony és minimális költséggel járó eredményeket hozzanak az állampolgárok és vállalkozások számára.

A véleményezési felhívás az ilyen fajta gyakorlat első nemzetközi példája is. A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó szabályoknak segíteniük kell egy olyan környezet létrehozásában, amely védi a fogyasztókat, elősegíti a piaci integritást, valamint támogatja a beruházásokat, a növekedést és a munkahelyeket. A pénzügyi válság több mint 40 új, a pénzügyi stabilitás és a piaci bizalom helyreállítását szolgáló uniós jogszabály elfogadását idézte elő, például a következők vonatkozásában:

- a fogyasztók fokozott védelme és megnövelt átláthatóság;
- bankokra, biztosítókra, értékpapíripiacokra és eszközközvetítőkre vonatkozó javított szabályozási keretrendszer;
- a nagy és rendszerszempontról jelentős bankokra vonatkozó egységes felügyeleti mechanizmus; valamint
- új bankszanálási eszközök és eredményesebb betétvédelem.

E reformok összességében stabilabbá és rugalmasabbá tették a pénzügyi rendszert. Ugyanakkor fontos figyelemmel kísérni az új szabályok további fejlesztését, kezdeti végrehajtását és működését annak ellenőrzése érdekében, hogy a szándékoknak megfelelő eredménnyel járnak-e, és amennyiben nem, megfelelő módosításukat kell mérlegelni. Ez a demokratikus elszámoltathatóság fontos része, amely biztosítja, hogy a szabályok által érintettek – ideértve a végfelhasználókat – bízzanak bennük. A véleményezési felhívás magában foglalja az egyes szabályok közötti kölcsönhatás és a szabályok kombinált gazdasági hatásának értékelését. Biztosítania kell, hogy kezeljék a jelenlegi szabályozási keretrendszer nem szándékolt következményeit, valamint a benne található következtetlenségeket és hiányosságokat. A pénzügyi szektor, illetve szélesebb értelemben a gazdaság fejlődését – beleértve a technológia gyors változását – is figyelembe kell venni annak ellenőrzésekor, hogy a szabályok továbbra is megfelelnek-e a változó valóságnak.

Ezt a megközelítést támogatja az Európai Parlament és a Tanács. Összhangban az Európai Parlament állásfoglalásával („A pénzügyi szolgáltatások uniós szabályozásának áttekintése és

kihívásai”)<sup>1</sup>, a Bizottság véleményezési felhívása külső érdekelteket kért arra, hogy osszák meg tapasztalataikat uniós pénzügyi szabályozás végrehajtásával kapcsolatban, és szolgáltatassanak adatokat, bizonyítékokat és érveket, amelyek alátámaszthatják e szabályozás kombinált hatásának értékelését.

A válaszadók többsége azt jelezte, hogy támogatja a válságra való reakcióként megkezdett pénzügyi reformokat. Úgy látják, hogy a szabályok fokozták a pénzügyi rendszer ellenálló képességét és javították a befektető- és fogyasztóvédelmet. Ugyanakkor az érdekelt felek a különböző szabályok közötti lehetséges sűrűlódásokra, átfedésekre és a nem szándékolt kölcsönhatások más formáira is hoztak fel példákat. E példák rámutatnak, hogy fontos figyelembe venni és elemezni a szabályok kombinált hatását. Ezenkívül néhány válaszadó aggodalmát fejezte ki olyan, nemzetközi megállapodások végrehajtásából fakadó szabályokkal kapcsolatban, mint a Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság (BCBS) által fontolóra vett közelgő intézkedések hatása, és hogy e szabályok szempontjai miként hatnak egymásra a meglévőkkel. A Bizottság továbbította a globális standardokra vonatkozó leglényegesebb visszajelzéseket a megfelelő nemzetközi szervezeteknek.

Más területeken, amelyekkel kapcsolatban az érdekeltek nyugtalanságuknak adtak hangot, a benyújtott bizonyítékok jelenleg nem indokolnak változtatást. Mindazonáltal a Bizottság továbbra is figyelemmel kíséri a fejleményeket, és szívesen fogadja, ha az érdekeltektől olyan ügyekben érkezik újabb bizonyíték, amelyeket tovább kell elemezni.

A véleményezési felhívásra adott valamennyi válasz alapos értékelése és elemzése, valamint a 2016 májusában Brüsszelben tartott nyilvános meghallgatás során lezajlott eszmecsere alapján a Bizottság azt a következtetést vonta le, hogy a pénzügyi szolgáltatások keretrendszere az EU-ban összességében jól működik. Ugyanakkor célzott nyomon követési intézkedés szükséges a következő területeken:

- a gazdaság finanszírozását érintő szükségtelen szabályozási korlátok csökkentése;
- a szabályok arányosságának elősegítése a prudenciális célok veszélyeztetése nélkül;
- a szabályozásból eredő indokolatlan terhek csökkentése;
- a szabályok következetesebbé és előrettekintőbbé tétele.

Ahol az helyénvaló és lehetséges, a véleményezési felhívás eredményeit integrálták meglévő értékelésekbe és jogalkotási kezdeményezésekbe. Az érdekeltek által benyújtott visszajelzéseket belefoglalták leendő jogalkotási javaslatokba és intézkedésekbe, ideértve a tőkekövetelmény-rendelet és -irányelv (CRR/CRD IV)<sup>23</sup> felülvizsgálatát, amelynek eredménye a Bizottság által 2016. november 23-án előterjesztett úgynevezett „CRR2-

---

<sup>1</sup> <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//NONSGML+REPORT+A8-2015-0360+0+DOC+PDF+V0/HU>

<sup>2</sup> 575/2013/EU rendelet

<sup>3</sup> 2013/36/EU irányelv

csomag”<sup>4</sup>, a tőkepiaci unióra vonatkozó cselekvési tervben szereplő jövőbeli intézkedések kidolgozását, valamint az európai piaci infrastruktúra-rendelet (EMIR)<sup>5</sup> REFIT keretében történő, közelgő felülvizsgálatát. A kapott visszajelzéseket figyelembe veszik a jövőbeli célravezetőségi vizsgálatokban és értékelésekben is, amelyekre akkor kerül sor, amint több adat áll rendelkezésre az intézkedések eredményeiről és hosszabb távú hatásairól. A véleményezési felhívás számos olyan további problémát azonosított, amelyek új szakpolitikai intézkedést igényelhetnek. Ezekre a jelen közlemény kitér.

## 2. NYOMON KÖVETÉSI INTÉZKEDÉSEK

Az alábbiakban ismertetett nyomon követési intézkedések meghatározásakor a Bizottság kellően figyelembe vette az érdekeltek széles körétől – ideértve pénzügyi szolgáltatások használóinak csoportjait, közigazgatási szerveket, befektetőket és az ágazatot – kapott válaszokat. A kapott bizonyítékok részletesebb leírása a kísérő bizottsági szolgálati munkadokumentumban található.

### 2.1 A gazdaság finanszírozását érintő szükségtelen szabályozási korlátok csökkentése

A Bizottság beruházás-, növekedés- és munkahelyteremtés-ösztönzési prioritásával összhangban az EU-nak figyelmet kell fordítania az olyan területekre, ahol az uniós szabályok akadályozhatják a finanszírozás gazdaságba áramlását, és fel kell tárnia, hogy ugyanazon prudenciális célok elérhető-e növekedésbarátabb módon. Amint arra a tőkepiaci unióra vonatkozó cselekvési terv rámutatott, a finanszírozás kkv-khez és hosszú távú beruházásokba történő áramlása különös gazdaságpolitikai kihívást jelent. Ebben az összefüggésben az érdekeltektől kapott visszajelzések az alábbi területeket fedték le:

#### *A bankok képessége a szélesebb értelemben vett gazdaság finanszírozására*

A EU-ban a vállalkozások és a háztartások beruházásai és tevékenységei továbbra is függenek a bankok finanszírozási kapacitásától és hajlandóságától. A Bizottság dolgozik a társjogalkotókkal a tőkepiaci unió kiépítésén a finanszírozási források körének szélesebbé tétele érdekében, de fontos, hogy a banki finanszírozási csatorna is megfelelően működjön.

A legtöbb válaszadó egyetértett abban, hogy a válság utáni reformok elengedhetetlenek a bankszektor ellenálló képességének helyreállításához. Ez az ellenálló képesség az előfeltétele annak, hogy a bankok betöltsék szerepüket a gazdaság finanszírozásában. Ugyanakkor a válaszadók aggodalmukat fejezték ki azt illetően, hogy a Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság által véglegesítendő jövőbeli prudenciális intézkedések milyen hatással fognak járni, és

---

<sup>4</sup> A „CRR2-csomag” a következő javaslatokban foglalt kockázatcsökkentési intézkedések együttes elnevezése: „Javaslat – az Európai Parlament és a Tanács rendelete az 575/2013/EU rendelet és a 648/2012/EU rendelet módosításáról”, „Javaslat – az Európai Parlament és a Tanács irányelve a 2013/36/EU irányelv módosításáról”, „Javaslat – az Európai Parlament és a Tanács irányelve a 2014/59/EU irányelv módosításáról” és „Javaslat – az Európai Parlament és a Tanács rendelete a 806/2014/EU rendelet módosításáról”.

<sup>5</sup> 648/2012/EU rendelet

milyen, a bankok finanszírozási kapacitását korlátozó kölcsönhatásuk lehet a meglévő szabályokkal. A pénzügyi válság óta a bankok több mint 800 milliárd EUR tőkét vontak be, és rendszeres stresszteszteken esnek át. Jelenleg a Bizottság a Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság még hátralevő reformjainak végrehajtására összpontosít a fennmaradó kockázatok olyan módon történő kezelése céljából, amely megóvja a pénzügyi stabilitást és biztosítja, hogy a bankok fenntartsák az EU gazdasági növekedésének támogatására irányuló kapacitásukat.

### ***Kkv-finanszírozás***

A munkahelyteremtéshez és a növekedéshez Európában leginkább a kkv-k járulnak hozzá. A válaszadók üdvözlötték a Bizottságnak a kkv-k tőkepiaci finanszírozási lehetőségei javítását célzó cselekvési programját. Ugyanakkor azt is megjegyezték, hogy a kkv-k finanszírozásának döntő része a bankhitelektől függ, és amellet érveltek, hogy többet kellene tenni e finanszírozási csatornának mint a tőkepiaci finanszírozás kiegészítésének a támogatása érdekében.

### ***Hosszú távú fenntartható beruházás***

Tekintettel az ilyen beruházások hosszú futamidejére, a hosszú távú finanszírozás magasabb és kevésbé volatilis megtérülést tesz lehetővé a befektetők számára. A kiváló minőségű infrastruktúra javítja a gazdasági termelékenységet, lehetővé teszi a növekedést, és segít az egységes piac összekapcsolásában. A válaszok rámutattak néhány olyan rendelkezésre, amely a jelek szerint hátráltatja a hosszú távú beruházást. Azzal érveltek például, hogy a Szolvencia II. irányelvben<sup>6</sup> meghatározott kockázati keretrendszer korlátozza a biztosítók azon képességét, hogy hosszú távú beruházásokat finanszírozzanak, valamint hogy a bankokra vonatkozó tőkekövetelmény-keret nem ösztönzi eléggé a hosszú távú beruházásokat.

### ***Piaci likviditás támogatása***

A piaci likviditás alapvető egy olyan jól funkcionáló pénzügyi rendszer számára, amely hatékonyanallokált tőkével támogatja a beruházást és a növekedést. Közelmúltbeli bizonyítékok arra utalnak, hogy a válság óta csökkent a likviditás néhány piacon, ideértve a vállalati kötvények és a repóügyletek piacát. A bizonyítékok azt sugallják, hogy a likviditást egy sor tényező befolyásolja. A szabályozási változások hatásait nehéz azonosítani. A Bizottság továbbra is figyelemmel követi e terület fejleményeit, és gondosan értékeli a hatást, amelyet szabályozói intézkedések gyakorolhatnak a piaci likviditásra.

### ***Elszámoláshoz való hozzáférés***

A származtatott termékek fontos eszközök a vállalatok és pénzügyi vállalkozások számára a kockázatok fedezésének és kezelésének támogatásával összefüggésben. A származtatott termékek központi elszámolása, amely a G20 vezetői által egyeztetett jelentősebb reformok egyike, jelentősen csökkenti a származékos piaccal járó kockázatokat. Ugyanakkor nem minden vállalkozás elég nagy ahhoz, hogy közvetlen hozzáférése legyen központi szerződő fél elszámolóházakhoz, és sokan bankokat használnak arra, hogy származtatott ügyleteket

---

<sup>6</sup> 2009/138/EK irányelv

számoljanak el részükre. A válaszadók aggodalmukat fejezték ki, hogy bizonyos intézkedések meggátolnák a bankokat abban, hogy méltányos áron ilyen alapvető elszámolási szolgáltatásokat nyújtsanak végfelhasználók részére.

### Nyomon követési intézkedés:

<p><b>Banki finanszírozás</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A <b>CRR2-csomagban</b> a Bizottság módosításokat javasol kulcsfontosságú területeken a bankok gazdaságfinanszírozási kapacitásának megőrzése érdekében: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ <b>a tőkeáttételi mutató kiigazításra kerül</b>, tükrözve az EU pénzügyi szektorának sokféleségét, és biztosítva az elszámoláshoz, valamint az állami fejlesztési finanszírozáshoz való hozzáférést. A tőkeáttételi mutató továbbra is óvintézkedésként szolgál majd a túlzott tőkeáttétellel szemben;</li> <li>○ <b>a kereskedési könyv alapvető felülvizsgálata során fokozatosság elve fog érvényesülni</b> annak elkerülése érdekében, hogy egyes bankok hirtelen és aránytalan tőkeemelésre kényszerüljenek; valamint</li> <li>○ <b>fokozatos bevezetésre és finomhangolásra kerül a nettó stabil finanszírozási ráta</b> az EU kereskedelemfinanszírozási tevékenységeinek, a származékos piacok és a repóügyletek piacai helyes működésének biztosítása érdekében.</li> </ul> </li> <li>• A <b>bankunióval kapcsolatban elért előrelépés</b> fényében a Bizottság a CRR2-csomagban olyan intézkedéseket javasol, amelyek képesek a bankunió területén a nemzetközi banktevékenység integrációjának előmozdítására, megfelelő biztosítékok mellett. Ez potenciálisan javíthatná a több országban tevékenykedő bankok csoporton belüli tőke- és likviditáskezelési képességét, csökkentené a szétaprózottságot, valamint erősítené a bankok gazdaságfinanszírozási kapacitását.</li> <li>• A nem uniós hitelezőktől finanszírozáshoz jutó hitelintézetek támogatása érdekében a Bizottság a bankok helyreállításáról és szanálásáról szóló irányelv<sup>7</sup> kiigazítását javasolja annak biztosítása céljából, hogy a <b>nem uniós hitelezőkre vonatkozó hitelezői feltőkésítési rendelkezések szerződéses elismerésének követelményét</b> pragmatikusan lehessen alkalmazni.</li> </ul>
<p><b>Kkv-finanszírozás</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jelenleg a kkv-nak nyújtott 1,5 millió EUR alatti bankhitelekre alacsonyabb tőkekövetelmények vonatkoznak, mint a nagyobb vállalkozásoknak nyújtott hitelekre. A CRR2-csomagban a Bizottság <b>a „kkv-szorzó” kiterjesztését javasolja minden kkv-hitelre</b>, ideértve az 1,5 millió EUR-t meghaladóakat is.</li> </ul>

<sup>7</sup> 2014/59/EU irányelv

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A kkv-k finanszírozásával és jegyzésével kapcsolatos szélesebb körű munka részeként a Bizottság értékelni fogja a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv (MiFID II)<sup>8</sup> szerinti, a kkv-kkal kapcsolatos befektetési kutatásra vonatkozó szabályok végrehajtását. Noha a változások összességében várhatóan csökkentik az összeférhetetlenségeket és javítják a piac működését, a kkv-kutatás végzésére vonatkozó szabályok hatását szorosan figyelemmel kell kísérni.</li> <li>• A Bizottság szoros figyelemmel követi a piaci folyamatokat az arról való megbizonyosodás érdekében is, hogy a piaci visszaélésekről szóló rendelet<sup>9</sup> szerinti, a kkv-tőkefinanszírozási piacon szereplő kibocsátókra vonatkozó rendszer megtalálja a kellő egyensúlyt a kkv-k jegyzésének támogatása és a befektetők védelme között.</li> </ul>
<p><b>Hosszú távú beruházás</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Bizottság a <b>Szolvencia II. keretében csökkentette biztosítók kockázati tőkekövetelményeit az elismerhető infrastrukturális projektekre vonatkozóan</b>, és javasolni fogja az <b>infrastruktúra-fejlesztési vállalatokra</b> vonatkozó kockázati tőkekövetelmények kalibrálásának módosítását, hogy jobban tükrözzék az ilyen beruházások alacsonyabb kockázatát. A CRR2-csomag részeként a Bizottság ugyancsak <b>csökkenteni fogja a hitelkockázati tőkekövetelményeket bankok infrastrukturális projektekbe való befektetéseire vonatkozóan</b>.</li> <li>• A Szolvencia II. jövőbeli felülvizsgálatai lehetőséget biztosítanak a hosszú távú garanciák csomagjának értékelésére a biztosítók általi hosszú távú befektetés ösztönzőinek további feltárása, valamint annak értékelése céljából, hogy a <b>magántőke és a zártkörűen kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok prudenciális kezelése</b> megfelelő-e.</li> </ul>
<p><b>Piaci likviditás</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A tőkepiaci unióra vonatkozó cselekvési terv részeként a vállalati kötvények piacának átfogó felülvizsgálata mellett a <b>Bizottság értékelni fogja a repülőügyletek piacainak működését is</b>.</li> <li>• A kötvénypiaci likviditást övező bizonyos aggodalmak mérséklése érdekében a Bizottság javasolta, hogy a MiFID II-re vonatkozó új kereskedés előtti átláthatósági rendszert fokozatosan vezessék be a nem részvényjellegű instrumentumokra, biztosítva, hogy kezdetben csak a leglikvidebb eszközökre terjedjen ki.</li> <li>• A Bizottság értékelni fogja az <b>„árjegyzési tevékenységekre” vonatkozó mentességnek</b> a short ügyletekről szóló rendeletből<sup>10</sup> eredő <b>definícióját</b>.</li> <li>• A Bizottság a <b>központi értéktárakról szóló rendelet</b><sup>11</sup></li> </ul>

<sup>8</sup> 2014/65/EU irányelv

<sup>9</sup> 596/2014/EU rendelet

<sup>10</sup> 236/2012/EU rendelet

	pénzbírságokra és kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó <b>felhatalmazáson alapuló jogi aktusai</b> tekintetében a kevésbé likvid eszközökre vonatkozó szabályok arányosítását javasolta.
<b>Elszámoláshoz való hozzáférés</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Az <b>EMIR-felülvizsgálat</b> részeként a Bizottság értékelni fogja az elszámolási szolgáltatásokhoz való hozzáféréssel kapcsolatos aggodalmakat, és átgondolja, hogy a vállalatokra és kis pénzügyi szerződő felekre ki kellene-e terjeszteni az elszámolási és letéti követelményeket, és ezt miként kellene tenni.</li> </ul>

## 2.2. A szabályok arányosságának fokozása a prudenciális célok veszélyeztetése nélkül

A szabályozást arányos módon kell alkalmazni a szabályozott gazdálkodó egységekre, tükrözve azok üzleti modelljét, méretét, rendszerszintű jelentőségét, valamint összetettségét és határon átnyúló tevékenységét. Az arányosabb szabályok segíteni fognak a verseny fokozásában, és erősíteni fogják a pénzügyi rendszer ellenálló képességét a rendszer sokoldalúságának megőrzésével, a prudenciális célok, a pénzügyi stabilitás és az általános rugalmasság veszélyeztetése nélkül. Az alacsonyabb belépési korlátok lehetővé fogják tenni, hogy az új szereplők helyettesítsék az elvesző szolgáltatásokat, amikor a kevésbé rugalmas vállalkozások kilépnek a piacról. Ugyanakkor biztosítani kell, hogy az arányosság elősegítését célzó intézkedések ne torzítsák az egyenlő versenyfeltételeket. A Bizottság meg fogja vizsgálni, milyen módokon lehet megfelelően erősíteni a pénzügyi szolgáltatási szabályok arányosságát.

### Nyomonkövetési intézkedés:

<b>Banki szolgáltatások</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Bizottság az alábbiakat javasolja a CRR2-csomag részeként: <ul style="list-style-type: none"> <li>a jelentéstételi terhek további könnyítése és <b>differenciált közzétételi követelmények biztosítása a kis méretű és nem összetett hitelintézetek számára;</b></li> <li>a jelenlegi szabályok alkalmazásával kapcsolatos tapasztalatok fényében a kis és nem összetett intézmények és az alacsony szintű változó javadalmazásban részesülő személyzet mentesítése a fizetési halasztásra és az eszközökben való kifizetésre vonatkozó szabályok alól;</li> <li><b>a kereskedési könyvi piaci kockázat és a partner-hitelkockázat kezelésében meglévő szükségtelen bonyolultság kiküszöbölése.</b></li> </ul> </li> <li>Az Európai Bankhatóság (EBH) ki kíván fejleszteni egy informatikai eszközt, amelynek segítségével a kis méretű bankok a tervek szerint megkülönböztethetik a méretük és tevékenységeik szempontjából releváns szabályokat a csak a nagyobb és összetettebb bankokra vonatkozó szabályoktól.</li> </ul>
-----------------------------	--

<sup>11</sup> 909/2014/EU rendelet



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2017-ben a Bizottság elvégzi a <b>befektetési vállalkozások</b> prudenciális kezelésének <b>REFIT-felülvizsgálatát</b>, figyelembe véve az EBH ajánlásait egy prudenciális rendszer kifejlesztésére a rendszerszintű fenyegetést nem jelentő kisebb befektetési vállalkozások számára. Az EBH 2016 novemberében konzultációt indított, miután a Bizottság felkérte a befektetési vállalkozásokra vonatkozó új prudenciális rendszer kialakításával kapcsolatos szakvélemény nyújtására.</li> </ul>
<b>Származtatott ügyletek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Az <b>EMIR-felülvizsgálat</b><sup>12</sup> részeként a Bizottság fontolóra veszi <b>az EMIR szerinti elszámolási és letéti követelmények terjedelmének kiigazítását</b> azon különféle kihívások kezelése érdekében, amelyekkel a nem pénzügyi vállalatok, a nyugdíjalapok és a kis méretű pénzügyi szerződő felek szembesülnek.</li> <li>• A nyugdíjalapok jelenleg ideiglenes mentességet élveznek az EMIR szerinti elszámolási kötelezettség alól, és az EMIR-felülvizsgálat mérlegelni fogja, hogy ezt a kérdést hogyan lehet a legmegfelelőbbben kezelni.</li> </ul>
<b>Biztosítás</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2016 júliusában a Bizottság felkérte az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatónyugdíj-hatóságot (EIOPA), hogy nyújtson szakvéleményt a <b>Szolvencia II. felhatalmazáson alapuló rendelet 17 meghatározott tételének felülvizsgálatára</b> vonatkozóan. A cél a standard formula bizonyos moduljai módszereinek, feltételezéseinek és számításainak egyszerűsítése, valamint az alternatív hitelminősítések használatára vonatkozó keret kidolgozása. A szakvélemény beépül a Szolvencia II. <b>jövőbeli felülvizsgálatába</b>.</li> </ul>
<b>Eszközkezelés</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A CRR2-csomagban meghatározott megközelítésre építve a Bizottság értékelni fogja az alternatív befektetésialap-kezelőkről szóló irányelvben (ABAK-irányelv)<sup>13</sup> és az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra vonatkozó irányelvben (ÁÉKBV-irányelv)<sup>14</sup> foglalt szabályok arányosságát, például a javadalmazási rendszerek összehangolásával és a jelentéstételi terhek csökkentésével kapcsolatban.</li> </ul>
<b>Hitelminősítő szektor</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Bizottság fel fogja mérni, hogy a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet<sup>15</sup> milyen mértékben alkalmazható arányosabb módon a kis hitelminősítő intézetekre a szektorbeli verseny fokozása érdekében. Idetartozik a kisebb cégekre vonatkozó bizonyos meglévő mentességek tisztázása, valamint az egyszerűsített jelentéstételi követelményekre és más arányossági intézkedésekre vonatkozó</li> </ul>

<sup>12</sup> További részletekért lásd a 2016. november 22-i EMIR-felülvizsgálati jelentést.

<sup>13</sup> 2011/61/EU irányelv. A 69. cikk értelmében „2017. július 22-ig a Bizottság – nyilvános konzultáció alapján és a hatáskörrel rendelkező hatóságokkal folytatott megbeszélésekre tekintettel – megkezdi ezen irányelv alkalmazásának és hatályának felülvizsgálatát”.

<sup>14</sup> 2014/91/EU irányelv

<sup>15</sup> 462/2013/EU rendelet

### 2.3. A szabályozásból eredő indokolatlan terhek csökkentése

A Bizottság minőségi jogalkotási programja szerinti REFIT-program egyik legfontosabb célja a szabályozásból eredő terhek olyan minimumra csökkentése, hogy a modern technológiai megoldások teljes kihasználása mellett a szabályok elérjék céljaikat. A Bizottság erősen elkötelezett a jogszabályok értékelésének és módosításának jelenleg is zajló folyamata mellett a szükségtelen bonyolultság vagy terhek elkerülése érdekében.

A jelentéstételi követelmények adatokat szolgáltatnak az illetékes hatóságok és felügyeleti hatóságok részére a piaci szereplőkről és azok tevékenységeiről. Az ilyen adatokhoz való hozzáférés elengedhetetlen a piacfelügyelet elvégzéséhez, valamint a szabályosan működő piacok, a pénzügyi stabilitás, a befektetővédelem és a tisztességes verseny biztosításához. Ezenkívül elősegíti a szorosabb tőkepiaci integrációt. Ugyanakkor a válaszadók azt érzékelték, hogy néhány jelentéstételi követelmény ellentmondásos és duplán szerepel a jogszabályokban, túlzottan bonyolult, és nem mindig felel meg a célnak. A válaszok rámutattak a technológia fontos szerepére: miközben kihívást jelent, hogy a rendszerek mindig korszerűek legyenek, és megfeleljenek a legújabb követelményeknek, a technológiai fejlesztések segítséget nyújthatnak a vállalkozásoknak a jelentéstételi folyamat megkönnyítésével.

A legtöbb jogszabály – ideértve a tőkekövetelmény-rendeletet és a Szolvencia II.-t – már könnyebb jelentéstételi követelményeket tartalmaz a kisebb vállalkozások számára, de a végrehajtásban eltérések vannak az egyes joghatóságok között.

Vannak példák az uniós irányelvek nemzeti jogszabályokba való különböző átültetéseire és az uniós szabályok következtelen érvényesítésére. Továbbá a nemzeti jogszabályokra vagy felügyeletre jellemző, az uniós irányelvekben meghatározott minimális követelményeken felüli túlszabályozási gyakorlatok néha további és/vagy egymást átfedő követelményeket eredményeztek, amelyek akadályokat képezhetnek a pénzügyi vállalkozások határon átnyúló tevékenysége előtt.

#### Nyomonkövetési intézkedés:

<p><b>Jelentéstétel</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A <b>CRR2-csomag a kisebb és kevésbé összetett bankok jelentéstételi gyakoriságának</b> csökkentését javasolja.</li> <li>• Az <b>EBH</b> az év vége előtt konzultációt fog folytatni a banki tevékenységek jelentéstételi követelményeiből eredő teher további – a felügyeleti, statisztikai és makroprudenciális jelentéstételi követelmények összehangolása, valamint a különböző jogszabályokban használt fogalom meghatározások következetességének fokozása révén történő – csökkentésére vonatkozó konkrét javaslatokról.</li> <li>• 2017-ben az <b>EMIR-felülvizsgálat</b> indokolt esetben meg fogja vizsgálni a nem pénzügyi vállalatok, kis pénzügyi vállalatok és</li> </ul>
-----------------------------	--

	<p>nyugdíjalapok meglévő jelentéstételi követelményei csökkentésének módjait, tekintettel e szervezetek alacsony rendszerszintű kockázatára.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A megfelelési költségekkel kapcsolatos aggodalmak közép- és hosszú távú kezelése érdekében a Bizottság a REFIT keretében elvégzi a pénzügyi szektor jelentéstételi követelményeinek átfogó felülvizsgálatát. Ebben az összefüggésben a Bizottság az ISA<sup>2</sup>-program<sup>16</sup> támogatásával elindította a <b>pénzügyi adatok szabványosítására</b> irányuló projektet, amelynek célja a pénzügyi adatok egységes nyelvének kidolgozása. A projekt a megfelelési terhet annak forrásánál kezeli, és alapját képezheti az „egyszer s mindenkorra” megközelítés jelentéstételre való alkalmazásának. A projekt 20 kulcsfontosságú pénzügyi jogszabályban foglalt jelentéstételi követelményt térképez fel részletesen, és ezáltal megvizsgálja, hogy csökkenthetők, konszolidálhatók vagy egyszerűsíthetők-e az adatmezők és jelentéstételi csatornák anélkül, hogy céljuk veszélyeztetve lenne.</li> <li>• Az EIOPA várhatóan 2016 vége előtt számol be a Szolvencia II. szerinti, <b>kisebb biztosítókra vonatkozó arányos jelentéstételi követelmények</b> végrehajtásáról.</li> <li>• A Bizottság értékelné fogja a short ügyletek esetében egy egységes jelentéstételi platform bevezetésének lehetőségét, a szabályozók rendelkezésére bocsátott információk javítása és a nettó rövid pozíciók jelentésével kapcsolatos terhek csökkentése érdekében.</li> </ul>
<p><b>Nyilvánosságra hozatali követelmények</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Bizottság jelenleg értékeli az <b>átláthatósági irányelv<sup>17</sup></b> és a <b>számviteli irányelv<sup>18</sup></b> nemzeti jogba való átültetésére vonatkozó intézkedéseket. Ebbe beletartozik azon aggály értékelése, hogy eltérő szabályok vannak a jelentős arányú szavazati jog bejelentésére vonatkozóan.</li> </ul>
<p><b>Megfelelési költségek</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Bizottság <b>felül fogja vizsgálni a könyvvizsgálatról szóló rendeletben<sup>19</sup> szereplő nemzeti választási lehetőségeket</b>, különös tekintettel a kötelező rotáció határon átnyúló hatására és a tiltott nem könyvvizsgálói szolgáltatások feketelistájára. A REFIT-kezdeményezés részeként a Bizottság ugyancsak konzultációt fog folytatni az eltérő nemzeti választási lehetőségek hatásáról.</li> <li>• A Bizottság jelenleg végzi a <b>nemzeti átültető intézkedések feltérképezését</b>, hogy azonosítsa az indokolatlan megfelelési többletköltségeket teremtő, túlszabályozó rendelkezéseket. Jelenleg a Bizottság 17 irányelv nemzeti jogba való átültetését értékeli.</li> </ul>

<sup>16</sup> (EU) 2015/2240 határozat

<sup>17</sup> 2013/50/EU irányelv

<sup>18</sup> 2013/34/EU irányelv

<sup>19</sup> 537/2014/EU rendelet

	<p>Ezenkívül továbbra is figyelemmel kíséri a 2017/2018-ban átültetésre kerülő irányelvekkel kapcsolatos előrelépést.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A tőkepiaci unióra vonatkozó cselekvési terv részeként, <b>a tőke szabad mozgásának akadályaitól foglalkozó tagállami szakértői csoport</b> útján a Bizottság jelenleg végzi a tőke határokon át történő mozgására indokolatlan vagy aránytalan terhet rozó nemzeti rendelkezések felülvizsgálatát. A cél a nemzeti akadályok megszüntetésére irányuló lehetséges intézkedések közös ütemtervének kidolgozása a tagállamokkal együtt.</li> </ul>
<p><b>A belépés és a piaci integráció korlátainak csökkentése</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A <i>belépési korlátokra</i> vonatkozóan a Bizottság 2016 októberében elfogadott egy <b>jelentést a hitelminősítő intézetek piacának helyzetéről</b>. A jelentés tartalmazott egy előzetes értékelést a piaci versenyről, a potenciális akadályokról és az aránytalan költségekről, amelyekkel a kisebb hitelminősítők szembesülnek. A Bizottság továbbra is nyomon követi a fejleményeket ezen a területen.</li> <li>• A Bizottság figyelemmel fogja kísérni a referenciamutató-rendeletben<sup>20</sup> szereplő kiszervezési rendelkezések alkalmazását és hatását, amely rendelkezések szerint a referenciamutató-kezelők kötelesek garantálni az illetékes nemzeti hatóságok adatokhoz való tényleges hozzáférést.</li> <li>• A <i>piaci integráció akadályait</i> illetően, a tőkepiaci unióra vonatkozó cselekvési terv részeként a Bizottság konzultációt folytat az <b>alapkezelés határokon átnyúló korlátairól</b>. Az eredmények alapján javasolhat jogszabály-módosítást, végrehajtást vagy iránymutatást az akadályok eltávolítása érdekében. A Bizottság emellett meg kívánja <b>vizsgálni, hogy az egységes piacon szűkíthető-e az ilyen szolgáltatások nyújtásához szükséges engedélyek köre</b>.</li> </ul>

## 2.4. A szabályozási keretrendszer következetesebbé és előrettekintőbbé tétele

A véleményezési felhívás hangsúlyozta, hogy szükség van a teljes szabályozási keretrendszer következetességének biztosítására; a befektető- és fogyasztóvédelem további erősítésére; a pénzügyi rendszerben fennmaradó kockázatok kezelésére és arra, hogy a szabályozási keretrendszer lépést tartson a technológiai fejlődéssel.

### *Következetlen kölcsönhatások kezelése*

A véleményezési felhívás több nem szándékolt kölcsönhatást tárt fel az egyes jogszabályok között. Például a Szolvencia II. biztosítókra vonatkozó prudenciális szabályai vagy az ÁÉKBV-kre érvényes szabályok nem tükrözik megfelelően, hogy az EMIR reformja óta kisebb a kockázata a származtatott termékek alkalmazásának. Vagy például említhető az az aggodalom, hogy a tőkeáttételi mutató hátrányos helyzetbe hozhatja a klíringtagként működő

<sup>20</sup> 2016/1011/EU rendelet

bankokat, mivel a kitettségeik nem veszik figyelembe a(z elkülönített) alapletétek kockázatsökkentő hatását. Ugyanakkor nem minden kölcsönhatás indokol beavatkozást. Például nincs elegendő bizonyíték annak megállapítására, hogy a tőkeáttételi mutató meggátolja a bankokat a likviditásfedezeti ráta által megkövetelt kiváló minőségű likvid eszközök tartásában.

### ***A befektető- és fogyasztóvédelem erősítése***

A Bizottság jelentős lépéseket tett, hogy javítsa a befektetőknek és a pénzügyi szolgáltatások fogyasztóinak a védelmét. Ugyanakkor az új vagy felülvizsgált jogszabályok többsége csak a közelmúltban lépett hatályba, vagy még csak ezután fog hatályba lépni, míg néhány még mindig a nemzeti jogba való átültetés fázisában van. Fogyasztóvédelmi szervezetek rámutattak, hogy a fogyasztók pénzügyi szolgáltatókba vetett bizalma még mindig alacsony, és felkérték a Bizottságot, hogy tegyen további lépéseket e területen. A fogyasztóvédelmi szervezetek e véleménye összhangban van a fogyasztói piacok eredménytáblájának megállapításaival, ahol a pénzügyi szolgáltatások több éven át a rangsor alján voltak. A fogyasztók a pénzügyi szolgáltatásokba vetett csekély bizalmuk miatt tartózkodnak a pénzügyi szolgáltatások igénybevételétől, különösen a határokon átnyúló értékesítéseket illetően. E bizalom helyreállítása érdekében fontos, hogy a bizottsági szakpolitikák foglalkozzanak fogyasztóvédelmi és végrehajtási szempontokkal.

### ***A szabályozási keretrendszer hiányosságainak kezelése***

A szabályozási keretrendszer hiányosságai nyilvánvalóvá válhatnak például szabályozási arbitrázs, pénzügyi innováció és technológiai fejlesztés miatt, mivel idővel ezekhez alkalmazkodik mind a pénzügyi szolgáltatásokat igénybe vevők, mind a szolgáltatók viselkedése. A Bizottság kinyilvánított prioritásainak egyike a pénzügyi reformprogram befejezése a maradék kockázatok kezelésével, beleértve a rendszerszintű lábnyommal bíró gazdálkodó egységekhez kötődő kockázatokat.

### ***A technológiai fejlesztések figyelembe vétele***

A technológia megváltoztatja a pénzügyi piac szereplőinek üzleti modelljeit, valamint az ügyfelekkel és befektetőkkel való interakciójukat. Ez fontos lehetőségeket nyújt a bevezetett piaci szereplők, de az újonnan piacra lépők számára is. Az ügyfelek számára is előnyösek lehetnek a változatosabb és jobban teljesítő pénzügyi szolgáltatások. Ugyanakkor aggodalmat keltenek azok a lehetséges kockázatok, amelyeket mindez okozhat a pénzügyi piacok rendezett működésére és stabilitására nézve. Ezeket a kockázatokat figyelemmel kell kísérni és csökkenteni kell. Nevezetesen, a pénzügyi szabályozásnak elég rugalmasnak kell lennie ahhoz, hogy támogassa, ne pedig gyengítse a technológiai haladást, miközben magas szintű fogyasztóvédelmet biztosít.

### **Nyomonkövetési intézkedés:**

<p><b>A kölcsönhatások és következtetések kezelése</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Annak érdekében, hogy <b>a bankok továbbra is képesek legyenek</b> EMIR szerinti <b>elszámolási szolgáltatásokat nyújtani</b> ügyfeleiknek, a <b>CRR2-csomagban</b> a Bizottság a <b>tőkeáttételi</b></li> </ul>
--	---

	<p><b>mutató módosítását</b> javasolja, lehetővé téve a bankok számára a vonatkozó származtatott ügyletek lehetséges jövőbeli kitettségek alapletétellel történő ellensúlyozását.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Bizottság felül fogja vizsgálni a <b>Szolvenca II. partner-hitelkockázat csökkentésére vonatkozó keretét</b>, hogy a Szolvenca II. végrehajtási rendeletének jövőbeli felülvizsgálatakor figyelembe vegye az <b>EMIR</b> elfogadását. A Bizottság felkérte az EIOPA-t, hogy tegyen javaslatot a Szolvenca II. végrehajtási rendeletének aktualizálására az EMIR által bevezetett csökkentett partnerkockázat figyelembevétele érdekében. Ezenkívül a jövőbeli felülvizsgálat foglalkozik majd a <b>Szolvenca II. és a tőkekövetelmény-rendelet közötti ellentmondásokkal a regionális kormányzatok és a helyi önkormányzatok kezelését illetően.</b></li> <li>• 2016 szeptemberében lezárult a Bizottság arra vonatkozó tényfeltáró konzultációja, hogy a jelenlegi, <b>pénzügyi konglomerátumokról szóló irányelv</b><sup>21</sup> szerinti szabályozási keretrendszer arányos és a célnak megfelelő-e. A 2017. évi <b>REFIT</b>-munkaterv részeként a Bizottság értékelné fogja a pénzügyi konglomerátumokról szóló irányelv szerinti jelenlegi keretrendszer relevanciáját, eredményességét, hatékonyságát, összhangját és hozzáadott értékét.</li> <li>• A Bizottság a CRR2-csomag részeként azt javasolja, hogy a bankok általi hitelezésre gyakorolt hirtelen hatás elkerülése érdekében csak fokozatosan vezessék be a felülvizsgált nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (<b>IFRS 9</b>) új értékvesztési modelljéből eredő prudenciális tőkehatásokat.</li> <li>• A Bizottság felkérte az ESMA-t, hogy elemezze a <b>tőzsdén kívüli derivatívák alkalmazását</b> illető <b>ÁÉKBV-korlátozásokra vonatkozóan benyújtott bizonyítékokat.</b></li> </ul>
<p><b>A befektető- és fogyasztóvédelem erősítése</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A lakossági pénzügyi szolgáltatásokról szóló zöld könyv nyomon követéseként 2017 elején a Bizottság kiad egy <b>cselekvési tervet, amely meghatározza a lakossági pénzügyi szolgáltatások mélyebb egységes piacának kiépítését szolgáló lépéseket.</b> A cselekvési terv célja elősegíteni, hogy az ügyfelek méltányosabb ügyleteket köthessenek, továbbá lehetővé tenni az ügyfelek és a szolgáltatók számára, hogy jobban kihasználják az egységes piac potenciálját.</li> <li>• A <b>lakossági pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó cselekvési terv</b> – többek között – mérlegelni fogja, hogy: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. miként lehet javítani a fogyasztóvédelmet pénzügyi</li> </ul> </li> </ul>

<sup>21</sup> 2002/87/EK irányelv

	<p>szolgáltatások határon átnyúlóan vagy online történő vásárlásakor. Különösen javítani fogja a határon átnyúló viták bíróságon kívüli rendezési lehetőségeivel kapcsolatos tudatosságot;</p> <p>ii. hogyan lehet csökkenteni azokat a jogi és szabályozási akadályokat, amelyekkel a vállalkozások szembesülnek, amikor külföldön nyújtanak pénzügyi szolgáltatásokat, ideértve a lakossági pénzügyi szolgáltatások fokozódó digitalizációjának kihasználását; valamint</p> <p>iii. miként lehet a nyilvánossággrahozatali követelményeket célnak megfelelővé tenni a digitális világban.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Bizottság a tőkepiaci unióra vonatkozó cselekvési terv részeként megkezdi a <b>lakossági befektetési termékek európai piacainak átfogó értékelését</b>, amelynek során vizsgálni fogja az értékesítési láncokat, a befektetési tanácsadást és a technológia által kínált lehetőségeket.</li> </ul>
<p><b>A szabályozási keretrendszer hiányosságainak kezelése</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A lakossági pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó cselekvési terv részeként a Bizottság az e területen a múltban szerzett tapasztalatokat figyelembe véve fontolóra veheti, hogy érdemes-e javítani a <b>befektetőkártalanítási rendszerről szóló irányelv</b><sup>22</sup> szerinti védelmet.</li> <li>• A Bizottság rövidesen előterjeszt <b>egy javaslatot a központi szerződő felek helyreállítását és szanálását célzó keretrendszerről</b>.</li> <li>• Az <b>EU makroprudenciális keretrendszerének közelgő felülvizsgálata</b> fel fogja mérni a makroprudenciális eszközkészlet következetlenségeit, és hogy az eszközök hol fedik át egymást a kockázati célmeghatározás, a kalibrálás és a felhalmozás tekintetében. A felülvizsgálat a konzultációs anyagot tükrözve értékelni fogja a <b>makroprudenciális keretrendszer bankokon túli kiterjesztésének</b> előnyeit is.</li> </ul>
<p><b>A technológiai fejlesztések figyelembevétele</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Egy belső <b>pénzügyi technológiai munkacsoport</b> alakult a pénzügyi szektorra hatással levő technológiai fejlesztések figyelemmel kísérésére és a megfelelő válaszok kidolgozására, ahol szükséges.</li> <li>• 2016 júliusában a Bizottság közzétett egy javaslatot a <b>pénzmosási irányelv</b><sup>23</sup> módosítására vonatkozóan az olyan újonnan megjelenő innovatív technológiák törvényellenes felhasználása elleni védelem érdekében, mint a virtuális fizetőeszközök.</li> <li>• A bizottsági szolgálatok véleménycserét folytatnak majd az érdekeltekkel a kiberfenyegetésekkel kapcsolatos információk</li> </ul>

<sup>22</sup> 97/9/EK irányelv

<sup>23</sup> (EU) 2015/849 irányelv

	<p>megosztásának módjáról is.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• A lakossági pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó cselekvési terv megvizsgálja majd a biztonságos és védett távoli személyazonosítás és szerződés-aláírás ösztönzésének módjait.</li></ul>
--	--



### 3. KÖVETKEZŐ LÉPÉSEK

A véleményezési felhívás részeként begyűjtött hozzájárulások értékesnek bizonyultak a folyamatban lévő szakpolitikai kezdeményezések alakításában. Miközben az átfogó keretek szilárdak maradnak, bizonyos kiigazításokra kerül sor az alábbiak révén:

- célravezetőségi vizsgálatok és jogszabályok felülvizsgálata a REFIT részeként, többek között a pénzügyi szektor jelentéstételi követelményeivel kapcsolatban;
- az intézkedések kalibrálása jogalkotási és végrehajtási szinten egyaránt;
- folyamatban levő szakpolitikai munka, pl. a tőkepiaci unióra vonatkozó cselekvési terv szerinti intézkedések finomítása; valamint
- bizottsági hozzájárulás a globális szinten folyó munkához a reformok kombinált hatásának mérése és értékelése érdekében.

E közlemény számos specifikus szakpolitikai intézkedést határoz meg, amelyeket a Bizottság szándékozik megtenni e program nyomán követése érdekében. A Bizottság figyelemmel fogja kísérni a vonatkozó területek végrehajtását, és 2017 vége előtt nyilvánosságra hozza megállapításait, valamint a lehetséges következő lépéseket.

A véleményezési felhívás nem tekintendő egyszeri feladatnak. A minőségi jogalkotás elvei továbbra is szigorúan érvényesülni fognak a Bizottság jogalkotási javaslatainak kidolgozásakor, azok gazdasági hatásának értékelése, a megfelelési költségek minimalizálása és az arányosság biztosítása révén. Különböző konzultációs mechanizmusai révén a Bizottság továbbra is együtt fog működni minden érdekelttel, biztosítva számukra a lehetőséget, hogy további információkkal szolgáljanak és hozzájáruljanak a szakpolitikák kialakításához. A Bizottság különösen szívesen vesz olyan kvantitatív bizonyítékokat, amelyek megmutatják az uniós jogszabályoknak a fogyasztókra, gazdasági szereplőkre és a gazdaság egészére gyakorolt hatását. Ez megerősítené a Bizottság azon képességét, hogy elmélyítse elemzési kapacitását a reformok hatékonyságának, eredményességének és uniós hozzáadott értékének mérése érdekében, továbbá hozzájárulna a vonatkozó munkafolyamatokhoz globális szinten.

A véleményezési felhívás bizonyítja a Bizottság REFIT és minőségi jogalkotás melletti elkötelezettségét. Megerősítette, hogy a szakpolitikák ténybeli bizonyítékokon alapuló kialakítása és kalibrálása, a meglévő jogszabályokkal való lehetséges kölcsönhatások figyelembevétele, az erőteljes nyomon követés, az értékelés és a hatásvizsgálatok, továbbá az átláthatóság biztosítása, az érdekelt bevonása, továbbá nyílt és nyilvános konzultáció jobb és eredményesebb szabályozást hozhat létre, és meggátolhatja a szükségtelen terheket – miközben teljesülnek a pénzügyi stabilitásra, a fogyasztók/befektetők védelmére, valamint a befektetések, a növekedés és a munkahelyteremtés elősegítésére vonatkozó alapvető célok. A minőségi jogalkotási elveket globális szinten is elő kell mozdítani. Ezért biztató, hogy olyan nemzetközi testületek, mint a G20, a Pénzügyi Stabilitási Tanács és a Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság megkezdik a reformok általános koherenciájának értékelését. A Bizottság felkészült az ehhez a munkához való hozzájárulásra.